



金价还能涨吗？短剧还香吗？AI变啥样？……

财经江湖之2025

财经江湖 之2025

2024，黄金涨价不是新闻，2025，金价会站上3000美元大关吗？

2024，短剧让横店火成“竖店”，2025，短剧还会“香”吗？

2024，电商“反内卷”，巨头忙“拆墙”，2025，电商行业还会怎么变？

2024，AI+搅动千行百业，2025，AI的本领还会不会随风长？

2024，A股跌宕起伏，2025，市场的投资指针又将指向何方？

……

回望2024，猜想2025，且看财经江湖的这些2025之问……



新华社发

关键词1 黄金

2024 涨到麻

2025 金价能上3000美元吗？

羊城晚报记者 胡彦

2024年，黄金在投资与消费市场上一路高歌猛进。品牌金店的黄金饰品价格接连突破“7”字头和“8”字头，国内黄金现货价格更是阔步迈进每克“500元俱乐部”和“600元尖子班”。

这一年，国内外黄金价格多次刷新历史新高点。在复杂多变的全球经济和政治环境下，伦敦金成为贵金属市场的明星。同花顺数据显示，伦敦金在2024年初处在每盎司2000美元附近，年末收报每盎司2624.16美元，将历史最高价刷新至每盎司2789.92美元，年度涨幅约28%，为2007年以来最大年度涨幅。国内黄金现货价格也水涨船高，上海黄金交易所历史行情数据显示，2024年，Au99.99收盘价格整体同比上年大幅攀升，3月越过每克500元大关，10月正式站上600元上方，全年涨幅达30%左右。

实物黄金更是当之无愧的年度投资消费“当红炸子鸡”，2024年年内多次创下金价新高，从6字头到7字头、再到8字头上方，金价的疯狂起跳也反映在消费者的行为上。

2024年，“看涨”呼声高涨，全国各地的黄金专柜、黄金批发市场不时出现“淘金热”，据媒体报道，甚至出现了一次性豪购超十斤黄金的“疯狂”买家。

“地缘局势紧张，央行连续增

持，美联储降息预期等因素，共同撬动了去年金价的上涨。同时，美国大选期间，不少投资者选择黄金作为避险工具。”广东省黄金协会副会长兼首席分析师朱志刚向记者分析了2024年黄金价格狂飙的主要原因。

有意思的是，世界黄金协会(WGC)对2024中国金饰零售市场展开的调研结果显示，2024年的金饰消费场景出现了新的变化，自戴依旧占据主导地位，但需求有所减弱，而作为父母或长辈赠礼的趋势逐渐回暖。18至34岁之间的消费者贡献了超过三分之二的金饰零售额，特别爱好硬足金产品。

高位金价让一些投资者享受到丰厚的收益，也让不少消费者产生“恐高心理”，黄金饰品行业受到压制，多家金店面临业绩下滑甚至关门情形。

展望新年，摩根大通、高盛和花旗的分析师都将黄金目标价定在每盎司3000美元。

朱志刚认为，2025年影响金价的因素没有大的改变，整体依旧向上，不过涨幅可能较2024年有所减弱。“黄金的牛市还没有结束，从2015年到现在，都在牛市中。接下来，每次回调都是一个买入的机会，不要追涨杀跌，建议投资者谨防冲高回落，采取小量分批的策略，因为市场是有风险的，要注意风险。”他说。

“地缘局势紧张，央行连续增

摩根“A系列”ETF累计分红或超1亿元 “会分红”的ETF受投资者青睐

A50ETF每10份基金份额分红0.052元，摩根中证A500ETF每10份基金份额分红0.018元，两只基金的红利发放日均为1月14日。

本次分红是摩根中证A50ETF成

立以来的第三次分红，三次分红累计分红比例2.42%。本次分红后，摩根中证A50ETF、摩根中证A500ETF的总分红额或超过1亿元。

(广告)



周迅丘宝刚生成

关键词2 AI 火足两年之后

2025“顶流”AI的东风怎么吹？

羊城晚报记者 王丹阳

靠运气成为“顶流”不难，难的是要持续成为“顶流”。

继2023年的“AI（人工智能）元年”、2024年的“AI应用元年”火足了两年后，2025年被视为“AI终端应用爆发元年”。

这两天正在举行的全球最大科技界盛会——2025年国际消费电子展(CES)上，人工智能关注度又一次“火爆”出圈，在又一年的春天里继续“发光发热”。

英伟达首席执行官黄仁勋先丢出“王炸”，称在未来科技世界将拥有10亿个人形机器人、1000万座自动化工厂以及15亿辆自动驾驶汽车和卡车。

随后，在CES展会现场展位面积最大的中国品牌TCL展台，李东生与张朝阳科技对谈就表示：“AI的真正价值在于应用。”中国企业要通过“创新破万卷”。

在CES现场，“AI手机”“AI电脑”“AI无人驾驶”“AI机器人”比比皆是；而在生活之中，“AI医生”“AI教师”“AI编辑”等新职业上岗，使得不同行业在AI大模型助力下焕发新活力。在技术进步与市场需求共同驱动下，从自然语言处理到计算机视觉，再到自动驾驶和智能制造，AI正以前所未有的速度改变着生活和工作方式。

即使你手机里没装什么人工智能APP，但在用微信、百度、抖音搜索的时候，这些APP也会给出人工智能总结后的结果，让你感受到人工智能的便捷。

有网友总结说，AI将像WiFi一样成为生活工作“刚需”。

回头看，2024年，AI大模型行业迎

来了快速发展和显著变革。人工智能专家开始斩获诺贝尔奖。有数据显示，仅在中国AI大模型市场规模约为294.16亿元。

向前望，行业的爆发式增长还在持续，预计到2026年，中国AI大模型市场规模将突破700亿元。去年5月，《广东省关于人工智能赋能千行百业的若干措施》发布，提出到2027年，人工智能核心产业规模超过4400亿元；聚焦制造、教育、养老等领域，打造500个以上应用场景。

特别是在当移动互联网到了用户、流量趋于见顶的成熟期，人人都想要AI这张未来的船票。

早在2023年股东大会上，马化腾就曾在回应有关ChatGPT的提问时表示对AI的认知：这是几百年不遇的、类似发明电的工业革命一样的机遇；关键是要把底层的算法、能力和数据扎实落实好，更关键的是场景落地。

在这场未来可期的AI盛宴下，又应当如何“双向奔赴”？

企业家、有着“硅谷投资教父”之称的纳瓦尔·拉维坎特说过一句话：“成为一名创造者，这样你不会再担心工作、职业和AI。”

展望2025年，AI智能体技术预计将成为下一个AI“爆款级”应用，用户无须手动操作网页，只需向AI助手发出指令，即可自动完成支付账单、网购商品等琐碎任务。

同时，AI还将真正开口说话，并通过语音的图灵测试。这意味着除了文本输入，AI将真正能够通过语音与人类进行流畅互动，其流畅度和表现力足以让人无法分辨是AI还是真人。



2024年的A股市场可谓跌宕起伏，从年初的回调到年末的强势反弹，投资者情绪经历了大起大落。这一年，A股市场先抑后扬，上证指数全年振幅高达34%，最终在9月底的一揽子增量政策推动下，市场情绪逐渐回暖，活跃度持续提升，其间上证指数一度冲破3674的年内最高点，全年主要股指全线上涨，上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨12.67%、9.34%、13.23%，全年成交额更是突破了257万亿元，创历史新高年度总成交额纪录。

进入2025年，A股市场的投资指针又将指向何方？羊城晚报梳理多位市场分析人士和券商研报观点

关键词3 微短剧 2024狂飙的微短剧赚不到钱

2025“微短剧+”模式要火？

羊城晚报记者 杭莹

“互联网大厂争相入局。”

“你几乎可以在任何社交平台看到微短剧，不论是面向国内的还是海外的。”

……

按照《中国微短剧行业发展白皮书(2024)》的数据，2024年我国微短剧市场规模达504.4亿元，同比增长34.90%，预计2027年达到1000亿元。500亿元的产值，微短剧已经正式超越电影市场，马斯克对此都惊呼“Wow”。

白皮书中提到，现在看微短剧的人比点外卖的人还要多。《闪婚老伴是豪门》《保洁老妈无极归来》等中老年霸屏微短剧，让中老年群体欲罢不能；《我的归途有风》《一梦枕星河》等“跟着微短剧去旅行”主题风格，也让心怀风景的年轻人向神往。创作题材多元的微短剧，总有一款能把你引进来。

AI等技术的发展，让虚拟拍摄等前沿科技被应用于微短剧拍摄，如大型玄幻短剧《绝巅》采用国家级虚拟现实先锋应用技术进行拍摄，更给了微短剧“施展花活”的空间。

狂飙的微短剧，让互联网大厂都心动不已，纷纷下场加入。除了影视公司、芒果TV、爱奇艺等“本该如此”的视频平台外，2024年5月，华为也推出了独立的短剧APP，重点测试短剧付费；小米和360公司也释放了大量短剧相关的岗位。可以说，没有一个互联网公司不想乘上微短剧这趟风口列车。

但在整个市场呈现火热姿态，似乎躺着都能赚钱时，行业人员却都在向外表达“微短剧不赚钱了”。

“投资40万元回款不到4万元”“00后拍短剧亏光200万元”……社交平台上，吐槽投资短剧项目血亏的大有人在。业内普遍的声音是，2024

年短剧整体制作成本在提高，一部优质短剧成本从2023年的40万—50万元提升到80万元以上，100多万元的也很常见。

一边是居高不下的常规短视频制作，一边是商业模式的变革，让小程序、IAP等付费投流短剧市场萎缩，端原生、免费短剧(IAA)崛起。端原生指的是抖快短视频平台上的原生账号，这些账号上既有免费短剧也有付费短剧。相比之下，端原生自带平台的流量加持，容易火爆。例如，抖音2024年下半年端原生整体供给量环比上半年增长117%，付费短剧数量环比增长214%。

最近两个月，抖音和快手还分别针对端原生短剧推出了“付费卡”和“VIP会员”，一个月十几元甚至个位数的价格就能享受千余部付费短剧。这样的模式让最初的小程序短剧市场被大量蚕食，而今年成长速度比端原生更快的是免费短剧平台。

在这样的形式下，2024年明显入场和离场的人都更多。2025年，随着市场竞争加剧与观众审美提升，微短剧或将更注重精品化和主题形式的多元化。由于画面效果和降低成本的原因，AIGC、虚拟现实等技术也将更全面深入地与微短剧创作融合。

而在商业模式和市场方面，从目前的表现来看，“微短剧+”模式将在2025年成为主流，与文旅、电商、教育、科普等行业深度融合，创造出更多的应用场景和商业价值。此外，微短剧的盈利模式也将更加多元化，除了广告、付费观看外，还可能会出现衍生品开发、IP授权等多种盈利方式。

除了国内市场外，微短剧在海外市场的用户规模和市场规模将继续扩大，预计未来海外用户可能达到2亿至3亿人。

关键词4 电商 2024电商“反内卷”+巨头“拆墙” 2025电商江湖格局要改写？

羊城晚报记者 沈钊

提及2024年电商行业，“反内卷”与“拆墙”是不得不提的两个关键词。前者意味着减负、后者意味着增收。在2024年，电商行业的主基调便是为商家带去更多的发展机遇和盈利空间。

先看“反内卷”。在2024年上半年，随着电商行业竞争加剧，价格战、恶意竞争以及“仅退款”等问题日益突出，电商平台和商家开始意识到内卷问题的严重性。彼时，有商家为了被“仅退款”的12双袜子跨过千里追踪“羊毛党”的事情一度冲上热搜，引发了大量的讨论与关注。

2024年7月30日召开的中央政治局会议强调，要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。这一提法为电商平台“反内卷”提供了政策依据和方向指导。

随后，各大电商平台纷纷出台政策，从优化“仅退款”策略、提升优质店铺售后自主权，减免订单技术服务费，以及减免商家交易手续费等角度为商家减轻负担。

而另一个关键词“拆墙”，则可以从十数年前说起。电商之间的“墙”，由来已久。在过去的十数年中，在微信上分享的淘宝链接是一串乱码、在淘宝上购物不能使用微信支付等。分享渠道、支付渠道上的阻隔，在过去十数年间或许起到了一定的“护城河”作用。但随着电商用户快速增长成为往事，“拆墙”带来的则是新的流量和数据。

在2024年9月份，淘宝宣布开放微信支付权限，用户在淘宝购物时可以选择使用微信支付。10月份，京东宣布其物流已经全面入驻淘宝和天猫平台；10月底，支付宝方面确认，京东APP已经开通支付宝支付功能，这意味着阿里电商重振旗鼓、王者归来。

近日，微信视频号入选腾讯最高奖“名品堂”，该奖上次颁发还是在2018年。据相关报道，视频号的日活跃用户数将突破5亿，晋升为仅次于抖音的国内第二大短视频和直播平台。视频号的商业化步伐的加快，甚至会改变现有的直播电商江湖格局。

而另一个大的变化来自于阿里。2024年11月，阿里宣布整合成立新的阿里电商事业群，形成覆盖国内外全产业链的业务集群，蒋凡已获任命担任电商事业群首席执行官(CEO)。此前三年，蒋凡主掌的阿里国际数字商业集团增速迅猛。而今他统管阿里的电商业务，也意味着阿里电商重振旗鼓、王者归来。

关键词5 A股 2025 A股投资方向在哪里？ 聚焦消费、科技与并购重组

羊城晚报记者 莫谨榕

认为，2025年A股市场有望受益于多项政策的持续提振，将逐步走出底部进入上行态势，投资者风险偏好有望整体好于2024年，结构性机会将进一步增多。

在具体投资方向上，不少市场分析都看好科技、消费与并购重组带来的投资机会。

中央经济工作会议明确提出，“要以科技创新引领新质生产力发展，建设现代化产业体系”，同时点题“人工智能+”。科技板块，尤其是人工智能板块将有望成为今年A股市场的投资主线，AI产业链都有望迎来新一轮行情。此外，锂电池、高端制造、半导体、消费电子等科技软硬件领域也值得关注。

消费将成为2025年经济工作的“主基调”之一，随着居民收入水平的稳步提高，消费市场规模将持续扩大，为相关板块带来巨大机遇。大消费概念下的食品饮料、旅游免税、家电零售以及教育养老等行业有望受益于这一趋势。

并购重组方面，随着政策逐步加码并见成效，2025年有望成为并购重组的活跃年份。传统产业整合和新质生产力发展两大方向将成为并购重组的重点，产业内并购重组以及以发展新质生产力、产业升级为导向的跨产业并购都有望带来投资机遇。此外，投资者还可以关注那些业绩持续改善、具有创新动能和长期增长潜力的公司。